

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej „STALPROFIL” S.A. z oceny przedłożonych przez Zarząd:

- sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011,
- wniosku dotyczącego podziału zysku netto za rok 2011,

wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2011.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 i zapoznała się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu oraz raportem i opinią biegłego rewidenta – firmy REVISION Katowice sp. z o.o., badającego sprawozdanie finansowe Spółki za ten okres.

Na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A. za rok 2011, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 399.675.873,35 zł. (trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt trzy złote i 35/100),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 118.160.178,17 zł. (sto osiemnaście milionów sto sześćdziesiąt tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych i 17/100),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 113.785.178,17 zł. (sto trzynaście milionów siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych i 17/100),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 331.462,23 zł. (trzysta trzydzieści jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote i 23/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

zgodne jest z księgami i dokumentami, zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości i w tej sytuacji prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla wyniki działalności gospodarczej w roku 2011 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2011r.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2011, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2011.

Biorąc pod uwagę wyniki swoich analiz Rada Nadzorcza podjęła uchwałę wnioskującą o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłożonych przez Zarząd Spółki:

- sprawozdania finansowego za rok 2011
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2011, którą zgodnie z przedstawionym Radzie Nadzorczej wnioskiem Zarząd zamierza przedłożyć do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Rada Nadzorcza zaakceptowała propozycję Zarządu, dotyczącą dokonania podziału zysku za rok 2011 w wysokości 24.241.225,77 zł. (dwadzieścia cztery miliony dwieście czterdzieści jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć złotych 77/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 19.516.225,77 zł. (dziewiętnaście milionów pięćset szesnaście tysięcy dwieście dwadzieścia pięć złotych 77/100),
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 4.725.000,00 zł. (cztery miliony siedemset dwadzieścia pięć tysięcy złotych 00/100), co daje 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 05 września 2012 roku oraz terminu wypłaty dywidendy, planowanego na dzień 25 września 2012 roku, Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.

Zwięzła ocena sytuacji Spółki.

Rok 2011 charakteryzował się korzystną i względnie stabilną koniunkturą na rynku stali. W odróżnieniu od kryzysowych lat 2008 – 2009, amplituda wahań popytu i cen na rynku stali była umiarkowana. Ceny oraz popyt na stal w 2011 roku wykazywały umiarkowaną tendencję wzrostową, co przekładało się pozytywnie na wypracowywane marże handlowe dystrybutorów wyrobów hutniczych, w tym Stalprofilu. Czynnikiem oddziałującym w istotny sposób na zysowność obrotu stalą w handlu zagranicznym były także wahania kursów walut.

W okresie sprawozdawczym Stalprofil funkcjonował głównie w oparciu o swój podstawowy przedmiot działalności, tj. handel hurtowy towarami na rynku stalowym i z tego źródła pochodziła zdecydowana większość przychodów Spółki. W 2011 r. Spółka uzyskała 540 148 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 7,2% więcej niż w 2010 r., odnotowując wzrost zarówno w sprzedaży krajowej jak i zagranicznej, odpowiednio o 3% i 28%. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyniósł w roku obrachunkowym 19,7%.

Według oceny Rady na podkreślenie zasługuje fakt, że w warunkach spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej (główny rynek zbytu Spółki) Stalprofil SA uzyskał satysfakcjonujący 28% przyrost przychodów z eksportu w stosunku do 2010 r.

Rada Nadzorcza uznaje, iż Stalprofil S.A. w pełni wykorzystał dobrą koniunkturę panującą na rynku dystrybucji stali w roku 2011 i wypracował korzystne wyniki na tle innych podmiotów z branży. Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w kwocie 31 403 tys. zł., wynik EBITDA wyniósł natomiast: 33 626 tys. zł. W efekcie Spółka wypracowała w roku 2011 zysk netto na poziomie 24 241 tys. zł, czyli o ponad 6% wyższy, niż w roku 2010. Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa – został urealniony w wyniku dokonania odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego.

Zdaniem Rady Spółka elastycznie reagowała na sygnały płynące z rynku, dostosowując odpowiednio swoją strategię oraz zasoby do występujących, dużych wahań nastrojów na rynkach finansowych, wynikających z kryzysu zadłużenia państw europejskich. Znaczne wahania kursów walutowych oprócz tego, że wpływały na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej, wpływały także na relacje w zakresie cen wyrobów hutniczych na krajowym rynku. Słaby złoty ograniczał aktywność importerów stali, chroniąc rynek przed nadpodażą i jednocześnie spadkiem cen.

Zgodnie z oceną Rady stosowana przez Spółkę strategia zabezpieczania ryzyka kursowego przyniosła w 2011 roku pożądaný efekt, neutralizując wpływ różnic kursowych na wynik roku obrotowego.

Spółka w roku 2011 utrzymała rentowność sprzedaży na wysokim poziomie roku 2010, natomiast wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) obniżyły nieznacznie swoje wartości odpowiednio do poziomu: 10,6% i 7,0%, co jest wynikiem dokonanej rynkowej wyceny długoterminowych aktywów finansowych. Aktywa te wzrosły z poziomu 42 083 tys. zł na koniec roku 2010 do 168 732 tys. zł na koniec 2011 roku.

Zdaniem Rady, dokonana przez Spółkę aktualizacja wartości aktywów finansowych (akcje i udziały w spółkach zależnych: Izostal SA, ZRUG Zabrze sp. z o.o. i Kolb sp. z o.o.), według ich wartości godziwej lepiej odzwierciedla rynkową wartość aktywów Spółki dla jej akcjonariuszy, w porównaniu do historycznej ceny ich nabycia. Zaktualizowana wartość akcji i udziałów w spółkach zależnych odzwierciedla wzrost wartości spółek, jaki nastąpił dzięki dokonanej ich restrukturyzacji i przeprowadzonym programom rozwojowym.

W roku 2011 zarówno wskaźnik bieżącej płynności finansowej, jak i wskaźnik płynności szybkiej uległy znacznej poprawie i kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie. Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika. Na dzień 31.12.2011 Stalprofil nie posiadał żadnych zobowiązań przeterminowanych. Zdaniem Rady Spółka utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom limitów kredytowych.

W roku 2011 r. w Spółce skróceniu uległa rotacja należności z tytułu dostaw i usług, a rotacja zapasów utrzymała się na niezmiennym poziomie w odniesieniu do roku 2010. Nieznacznemu wydłużeniu uległa natomiast rotacja zobowiązań handlowych – o 5 dni, co wynikało ze zmiany struktury dostawców. W wyniku tego skrócił się cykl netto o 9 dni, osiągając w 2011r. poziom 97 dni.

Spółka w roku 2011 realizowała inwestycje zgodne z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planem inwestycyjnym. W 2011 roku STALPROFIL S.A. wydatkował łącznie 3 959 tys. zł na inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Spółka w roku 2011 nie prowadziła żadnych inwestycji kapitałowych.

Głównym wydatkiem inwestycyjnym w roku 2011 była modernizacja składu w Katowicach – Panewnikach, która będzie też kontynuowana w roku 2012.

W ocenie Rady istotnym elementem podejmowanych przez Spółkę działań jest stała poprawa jakości obsługi klientów oraz poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów, przy ciągłej optymalizacji poziomu zapasów. Służą temu zrealizowane, a także zaplanowane na rok 2012 inwestycje, których celem jest między innymi poprawa efektywności pracy składów, poprzez skrócenie czasu załadunku oraz zwiększenie sprzedaży wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję.

Mając na względzie pozytywne wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2011 świadczące o tym, iż Zarząd wykazał duże zaangażowanie w bieżące zarządzanie, a także w procesy rozwojowe, umacniające pozycję rynkową Spółki, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie absolutorium dla wszystkich członków Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku 2011.

Dąbrowa Górnicza 08.05.2012r

Podpisy członków Rady Nadzorczej

- | | | |
|---------------------|------------------------------|-------|
| 1. Stefan Dzienniak | - Przewodniczący Rady | _____ |
| 2. Jacek Zub | - Z-ca Przewodniczącego Rady | _____ |
| 3. Marcin Gamrot | - Członek Rady | _____ |
| 4. Jerzy Goinski | - Członek Rady | _____ |
| 5. Jarosław Kuna | - Członek Rady | _____ |
| 6. Gaetan Stiers | - Członek Rady | _____ |
| 7. Tomasz Ślęzak | - Członek Rady | _____ |